

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 15120051402949

UDC \_\_\_\_\_

## 博 士 学 位 论 文

# 公司治理与审计质量：经验证据

## Corporate Governance and Audit Quality : Empirical Evidence

余宇莹

指导教师姓名: 陈汉文 教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2008 年 月

论文答辩时间: 2008 年 月

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2008 年 4 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人(签名):

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密( )，在            年解密后适用本授权书。

2、不保密( )

(请在以上相应括号内打“√”)

作者签名：

日期：        年    月    日

导师签名：

日期：        年    月    日

## 摘要

本文借助新制度经济学的契约理论厘清了公司治理和独立审计产生的渊源,探讨了公司治理和独立审计之间的关系。然后,运用上市公司的大样本数据,分别检验了公司治理系统、公司治理子系统和董事会特征对审计质量的影响,以期从公司治理视角提出改进我国证券市场审计质量的措施建议。

首先,结合系统论和约束假说的观点,本文将是否双重上市作为公司治理系统质量的衡量标准,选择盈余管理作为审计质量的替代变量,研究公司治理系统对审计质量的影响。研究发现:公司治理系统越好,公司盈余管理的空间越小,审计质量越高。接着,采用主成份分析方法,从特征和运行角度构建了公司治理的四个子系统——所有权、董事会、监事会和外部治理机制,并分别以盈余管理和审计费用作为审计质量的替代变量,检验四个公司治理子系统对审计质量的影响。研究发现:监事会和外部治理机制并未发挥其应有的治理作用,所有权对审计费用具有增量效应,而董事会对盈余管理具有抑制作用。其次,鉴于审计服务合同一旦签订,审计结果将更多地取决于董事会的作用,而监管部门和实务界更多地关注外部审计师与客户的长期雇佣关系对审计质量的影响,因此,本文以外部审计师未发生变更的上市公司为研究对象,检验董事会特征对审计质量的影响。研究发现:董事会成员中领取报酬人员的比例和审计委员会的设立与审计质量显著性正相关,董事会会议次数与审计质量显著性负相关。未发现随着事务所任期的延长,审计师的行业专长得到加强或审计独立性受到损害,而是发现外部审计师会由于所审计客户重要性的增加而较容易丧失独立性向客户妥协。最后,基于实证结论的启示,本文认为,可以通过建立单层制的内部公司治理模式;完善审计市场;加强管理层和外部审计师的法律责任与惩罚机制等措施来改善公司治理,提高上市公司的审计质量。

本文的贡献在于:首次采用系统分析方法,逐层深入地研究了公司治理系统整体、公司治理子系统和董事会特征对审计质量的影响,丰富了审计质量方面的研究文献。

**关键词:** 公司治理 独立审计 审计质量

## **Abstract**

This paper discusses corporate governance and the origin of audit by the contract economics and the relation between corporate governance and audit in the view of accounting information and auditor independence. For improving audit quality, it focuses on the effect of the whole corporate governance system on audit quality, the relation between the corporate governance subsystem and audit quality, the correlation between the board characteristics and audit quality by positive analysis.

Firstly, according to system theory and bonding hypothesis, this paper uses cross-listed companies as a proxy for the quality of corporate governance and accounting accruals as a proxy for audit quality. It finds that higher quality of corporate governance results in less accounting accruals and higher audit quality. Secondly, the corporate governance system is divided by ownership, board, board of supervisors and exterior governance mechanism used by the principal component analysis. It uses accounting accruals and audit fee as proxies for audit quality. The research results as followed: (1) The board of supervisors and the exterior governance mechanism don't run well that they should be. (2) The additional effect of the ownership on the board decreases audit fees. (3) The board can improve audit quality. Thirdly, after signing the agreement of audit services, audit quality lies on the role of the board. Meanwhile, both the government and the investors pay more attention on the length association between an auditor and their clients. In order to test the effect of the board characteristics on audit quality, our sample chooses listed companies audited by the same audit firm in the event year. The main results as followed: (1) There is significantly positive association between the rate of board members who are rewarded and audit quality. (2) There is also significantly positive relationship between audit committee and audit quality. (3) The importance of the client erodes auditor independence, which in turn impairs auditor quality. Finally, according to mentioned above, there are some measures to improve audit quality that are the establishment of single board, setting up more competitive audit market, the establishment of legal duty of manager and auditor.

This paper uses contract economics as theory basis to discuss the association between corporate governance and auditing. For the first time, it adopts system analysis. This paper focuses on how the whole corporate governance system, the corporate governance subsystem and the board characteristics affect audit quality step by step. The research results enrich the empirical literatures.

**Key Words:** corporate governance; independent audit; audit quality

# 目录

1 导言 .....	1
1.1 选题背景和动机 .....	1
1.2 研究框架和研究方法 .....	2
1.3 主要学术贡献 .....	5
2 公司治理和独立审计：理论框架 .....	6
2.1 基本概念 .....	6
2.2 理论基础 .....	10
2.3 独立审计与公司治理之间的关系 .....	15
2.4 内部公司治理模式 .....	22
3 公司治理系统是否有助于审计质量的提高 .....	30
3.1 理论分析和研究假设 .....	31
3.2 研究设计 .....	31
3.3 实证结果分析 .....	39
3.4 研究结论 .....	44
4 公司治理子系统对审计质量的影响 .....	46
4.1 公司治理主要子系统及其构成要素 .....	46
4.2 研究设计 .....	61
4.3 实证结果分析 .....	66
4.4 研究结论 .....	80
5 公司董事会特征、外部审计师任期对审计质量的影响 .....	81
5.1 研究问题 .....	81
5.2 研究设计 .....	84
5.3 实证结果分析 .....	88
5.4 研究结论 .....	94
6 结束语 .....	95

6.1 结论和建议 .....	95
6.2 局限性与后续研究方向 .....	97
主要参考文献 .....	98
后记 .....	107

厦门大学博硕士论文摘要库

# CONTENTS

<b>1 Introduction .....</b>	<b>1</b>
1.1 Research Motivations .....	1
1.2 Research Framework and Methods .....	2
1.3 Major Innovations .....	5
<b>2 Corporate Governance and Independent Audit: Theory Framework.....</b>	<b>6</b>
2.1 Basic Concepts .....	6
2.2 Theory Analysis.....	10
2.3 The Relation between Corporate Governance and Independent Audit .....	15
2.4 Interior Corporate Governance Model .....	22
<b>3 Does the Existing Corporate Governance System help to improve Audit Quality .....</b>	<b>30</b>
3.1 Theory Analysis and Research Hypothesis.....	31
3.2 Research Design .....	31
3.3 Results.....	39
3.4 Conclusions.....	44
<b>4 The Effect of the Corporate Governance Subsystem on Audit Quality .....</b>	<b>46</b>
4.1 The Main Corporate Governance Subsystems and Their Contents .....	46
4.2 Research Design .....	61
4.3 Results.....	66
4.4 Conclusions.....	80
<b>5 The Effect of the Board Characteristics and Auditor Tenure on Audit Quality.....</b>	<b>81</b>
5.1 Research Problem .....	81
5.2 Research Hypothesis.....	84
5.3 Results.....	88
5.4 Conclusions.....	94
<b>6 Conclusions and Suggestions .....</b>	<b>95</b>



6.1 Conclusions.....	95
6.2 Major Limitations and Future Research Suggestions.....	97
References .....	98
Postscript .....	107

厦门大学博硕士论文摘要库

# 1 导言

## 1.1 选题背景和动机

自我国证券市场成立以来，会计丑闻便层出不穷。起初是 20 世纪 90 年代的深圳原野、长城机电、海南新华“老三大案件”，随后 1997-1998 年又发生了“新三大案件”——琼民源、红光实业、东方锅炉。步入 21 世纪，随着监管力度的加强，越来越多的财务报告舞弊也陆续浮出水面。2000 年郑百文、黎明股份、猴王股份案件，2001 年的麦科特舞弊案，2002 年的三九医药案，2004 年“德隆系的崩盘”，2005 年“格林柯乐系的坍塌”等等，尤其是“银广夏风暴”将财务报告舞弊推到高潮<sup>①</sup>。而每一次会计丑闻的背后，都摆脱不了公司治理失效和审计质量低下方面的问题。

根据资本市场有效性理论，实现投资者保护最重要的手段就是提供及时准确的决策信息，而公司财务报告是投资者用于投资决策最为重要的信息来源，为了保证财务报告的真实公允，各国相继引入了独立的第三方——外部审计师对财务报告进行鉴证。根据财务报告供应链，财务报告由公司管理层编制，外部审计师对其进行审计，最终披露的财务信息是管理层与外部审计师两者谈判的结果(Antle & Nalebuff, 1991; Nelso et al., 2002)。公司治理可以区分为公司内部治理机制和公司外部治理机制，管理层编制财务报告的行为不仅主要受内部治理机制的制约，而且也受制于管理层和外部审计师之间的谈判。其谈判结果，一方面取决于对管理层和外部审计师的法律责任规定——公司外部治理机制范畴，另一方面又取决于公司内部治理机制如何缓解管理层和外部审计师的冲突，提供一个有利于审计师保持审计独立性的职业环境，比如，审计委员会能否实现其减少外部审计师受到管理层压力的功能。因此，公司内外治理机制的设置和运行状况将极大地影响审计质量的高低，也就是财务报告质量的水平。

与发达国家相比，我国公司外部治理机制，尤其是司法体系和市场都处于逐步完善的阶段。公司内部治理机制在《上市公司治理准则》很大程度上体现了英美治理模式的特征，而在《公司法》(2005 年修订版)中所体现的是董事会和监事会并重的德日

---

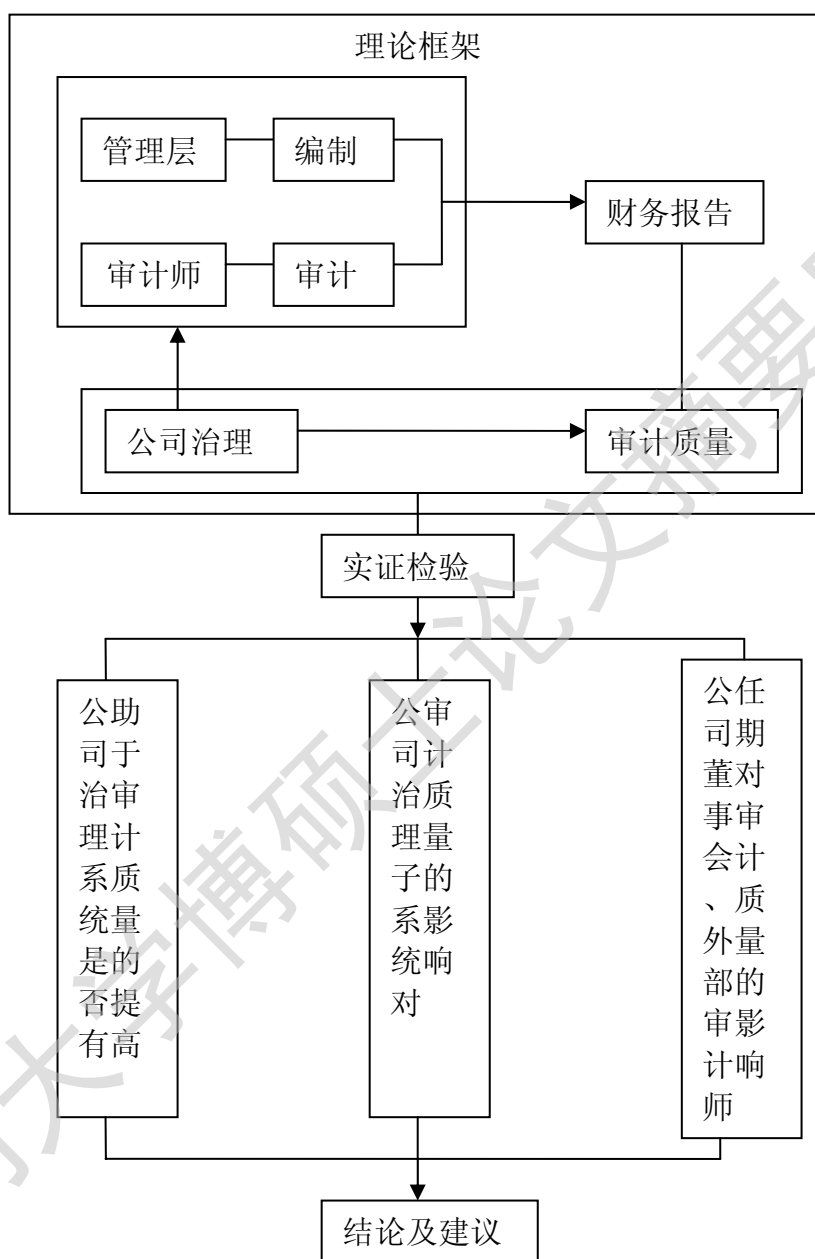
<sup>①</sup>袁小勇，虚假财务报告研究——识别·侦查·治理，经济管理出版社，2006，第 6 页。

治理模式的特征。国外研究虽已证实公司治理能够改善财务信息的质量，但对处于经济转型期的我国而言，公司治理是否能够提高财务信息的质量，哪些公司治理子系统及其构成要素发挥了作用等问题尚无系统性研究。对此问题的研究将有助于我们提出一些改善我国公司治理的措施建议，通过提高财务信息的质量来实现资本市场的有效运行。基于此，本文将研究公司治理系统整体和子系统等对审计质量的影响，为如何通过公司治理改革来提高审计质量提供一些经验性证据。

## 1.2 研究框架和研究方法

本文首先采用规范研究的方法，逐层深入探讨公司治理对审计质量的影响，基于此，对相关命题进行实证检验。最后，基于理论分析和实证结论的启示，提出我国公司治理的改进措施。具体研究框架如下：

图 1.1 研究框架



本文分为六章，各章具体安排如下：

第一章、引言。介绍本文选题的背景、动机、研究框架及学术贡献。

第二章、公司治理和独立审计：理论框架。本章界定了公司治理和独立审计，借助契约经济学厘清了公司治理和独立审计产生的渊源，并从会计信息和审计独立性视角，探讨了公司治理和独立审计之间的关系，并简要比较了英美和德日两种公司治理

模式，介绍了我国现行的公司治理模式<sup>①</sup>。

第三章、公司治理系统是否有助于审计质量的提高。本章基于系统论的视角，研究公司治理系统对审计质量的影响。根据约束假说(bonding hypothesis)观点，本文将是否双重上市作为公司治理系统质量的衡量标准，以盈余管理作为审计质量的替代变量。研究发现：公司治理系统越好，公司盈余管理的空间越小，审计质量越高；在正向盈余管理中，公司治理系统越好，越能抑制管理层操纵利润增加的行为；在负向盈余管理中，公司治理系统的好坏则并不影响管理层操纵利润减少的行为。

第四章、公司治理子系统对审计质量的影响。为进一步考察公司治理对审计质量的影响，本章采用主成份分析方法(Principal Component Analysis)，从特征和运行角度构造了公司治理四个子系统——所有权、董事会、监事会和外部治理机制。并分别以盈余管理和审计费用作为审计质量的替代变量，检验公司治理四个子系统对审计质量的影响。研究发现：监事会和外部治理机制并未发挥其应有的作用，所有权对审计费用具有增量效应，而董事会对盈余管理具有改善作用。

第五章、公司董事会特征、外部审计师任期对审计质量的影响。基于前面的研究结论，审计服务合约一旦签订，审计结果将很大程度上取决于董事会的作用，因此，本章考察董事会特征对审计质量的影响。为了避免多重共线性和遗漏变量对结果稳定性的影响，本章采用面板数据(Panel Data)，同时为控制外部审计师变更可能带来的影响，本章选择了外部审计师未发生变更的上市公司为研究对象。研究发现，董事会领取报酬人员的比例和审计委员会的设立与审计质量显著性正相关，董事会会议次数与审计质量显著性负相关。此外，在外部审计师未发生变更的情况下，未发现随着事务所任期延长，审计师的行业专长得到加强或审计独立性受到损害，而审计师会由于其所审计客户重要性的增加而容易丧失独立性向客户妥协。

第六章、结束语。总结本文的主要研究结论，指出研究局限性，提出研究建议和后续研究方向。

<sup>①</sup>审计按照不同的审计主体可以划分为政府审计，内部审计和注册会计师审计。本文的“独立审计”和“外部审计”均指注册会计师审计。

### 1.3 主要学术贡献

本文首次较为系统地检验了公司治理对审计质量的影响,以期在以下方面有所贡献:

1. 公司治理是一个人造的组织系统,外部审计是公司治理中的一个子系统,审计报告是公司治理整个系统的一个产物。根据系统论,系统的整体功能高于子系统的功能,因此,系统的整体功能能够实现,这个系统就是成功的系统。本文根据约束假说,将双重上市的公司作为高质量公司治理系统的衡量标准,采用配对方法选择对照样本,首次检验了我国现有的公司治理系统对审计质量的影响。

2. 本文采用主成份分析方法,从特征和运行角度构造了所有权、董事会、监事会和外部治理机制四个公司治理子系统,考察了它们对盈余管理和审计费用两个审计质量替代变量的影响。现有的文献所采用的是选择部分公司治理要素来考察它们对审计质量的影响,忽视了子系统构成要素之间的影响,此外,审计质量通常只采用一种衡量方法。

3. 现有文献考察董事会特征对审计质量影响时,常采用的是不平衡样本,易受到多重共线性和遗漏变量的影响;对于外部审计师的作用通常只简单地使用事务所类型来衡量,未从外部审计师专业能力和独立性角度来考察其对审计质量的影响;同时未考虑外部审计师变更可能带来的影响。本文选择 1999-2005 年外部审计师均未发生变更的公司为研究对象,采用面板数据,控制了外部审计师专业能力和独立性的影响,研究董事会特征对审计质量影响。因此,相对而言,本文的结果更可靠。

## 2 公司治理和独立审计：理论框架

### 2.1 基本概念

#### 2.1.1 公司治理内涵<sup>①</sup>

##### 2.1.1.1 国外对公司治理内涵的争论

“公司治理”一词最早出现在经济学文献中是20世纪80年代初期(郑红亮,1998)。自公司治理概念提出以来,学者们纷纷提出各自的理解。但总体而言,西方学者对公司治理内涵的界定,主要是围绕着保护股东利益和保护公司相关利益者两个方面展开。

围绕保护股东利益这一主题,西方学者对公司治理有三种理解:(1)股东、董事和经理关系论。马克·丁·洛(1999)认为,公司治理结构是指公司股东、董事会和高层管理人员之间的关系。(2)控制经营管理者论。斯利佛和魏斯尼(1997)认为,公司治理是公司资金提供者确保获得投资回报的手段。(3)经营者激励论。梅耶(1994)把公司治理定义为“公司赖以代表和服务于投资者利益的一种组织安排,包括从公司董事会到执行人员的激励计划”。

围绕保护公司利益相关者利益这一主题,西方学者对公司治理有四种理解:(1)控制所有者、董事和经理论(如:普罗兹,1998)。公司治理是“一个机构用以约束公司所有者、董事和管理者行为的规则、标准和组织”。(2)利益相关者控制经营管理者论(如:希克等,1993;约翰和塞比特,1998)。公司治理结构是委托董事,使之具有指导公司业务责任及义务的一种制度,有效的公司治理制度应提供能够规范董事义务的机制,以防止董事滥用手中的权力,从而确保他们按照广义的公司最佳利益采取行动。公司治理结构被视为公司与公司人员之间的一种“社会契约”,从道义上使公司及其董事有义务考虑其他“利益相关者”的利益。(3)管理人员对利益相关者责任论(布莱尔,1999)。公司治理是法律、文化和制度性安排的有机整合。(4)利益相关者相互制衡论。从利益相关者相互制衡角度对公司治理的界定有狭义和广义两种。狭义的利益

<sup>①</sup>公司治理内涵的界定主要引自李维安:《公司治理学》,高等教育出版社,2005,第10-14页。

益相关者相互制衡的公司治理理论，主要围绕投资者、经理、职工三类公司主要利益相关者展开研究，以钱颖一(1999)为代表。钱颖一认为，公司治理结构是一套制度安排，用以支配若干在企业中有重大利害关系的团体投资者(股东和贷款人)、经理人员、职工之间的关系，并从这种联盟中实现经济利益。广义的利益相关者相互制衡的公司治理理论是围绕公司所有的利益相关者展开研究，以科克兰和沃特克、李普顿等为代表。科克兰和沃特克(1988)认为，公司治理包括在管理层、股东、董事会和公司其他的利益相关者相互作用中产生的具体问题；李普顿(1996)认为，公司治理结构应看成是一种手段，用来协调公司组成成员，即股东、管理部门、雇员、顾客、供应商及包括公众在内的其他利益相关者之间的关系和利益，而这种协调应能确保公司的长期成功。

#### 2.1.1.2 国内对公司治理内涵的争论

在制约经营者腐败和建立现代企业制度两个研究主题下，国内学者从不同角度对公司治理形成了多种理解，其中有代表性的观点可以概括为以下四类：(1)公司内部权力机构相互制衡论。吴敬琏(1996)认为，所谓公司治理结构是指由所有者、董事会和高级经理人员三者组成的一种组织结构。在这种结构中，上述三者之间形成一定的制衡关系。(2)企业所有权与公司治理结构等同论。张维迎(1996)认为，公司治理结构，狭义地讲是指有关公司董事会的功能、结构、股东的权利等方面的制度安排；广义地讲是指有关公司控制权和剩余索取权分配的一整套法律、文化和制度性安排，这些安排决定公司的目标，谁在什么状态下实施控制，如何控制，风险和收益如何在不同企业成员之间分配等这样一些问题。(3)保护所有者利益、监督激励经营者论。周小川(1999)认为，公司治理结构是来自出资人和利益相关者对公司的控制，大体上是指股东大会、董事会如何通过制度性安排监督和控制高层经理人员的经营。(4)公司利益相关者相互制衡论。杨瑞龙(1998)认为，在政府扮演所有者角色的条件下，沿着“股东至上主义”的逻辑，改制后的国有企业就形成了有别于“内部人控制”的“行政干预下的经营控制型”企业治理结构。

#### 2.1.1.3 公司治理内涵的界定

从对公司治理内涵的争论中可以看出，国内外学者从自己所关注的角度给出不同的定义，而共同点在于他们都将公司治理作为一种相互制衡的制度，但他们都只关注



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库